

LÍNEAS ESTRATÉGICAS 2021-2022

PLAN DE ACTIVIDADES 2021

Rodrigo Buenaventura

Presidente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores

► Introducción

Líneas Estratégicas: 2021-2022:

- **Horizonte temporal:** Enfoque bienal
- **Estrategia de la CNMV a medio plazo.** Establece las metas y los objetivos de la organización y sirve de marco al plan de actividades.

Plan de Actividades 2021: ¿Qué incluye?

- **Objetivos verificables**
- **No incluye una parte sustancial del trabajo que realiza la CNMV** (tareas habituales de gestión, supervisión, actividad internacional, resolución reclamaciones, etc.)

► Entorno económico y financiero

PREVISIONES PARA 2021

- **Recuperación económica global** en 2021 y 2022 (PIB mundial 5,5% en 2021, 4,2% en 2022; economía española 5,9% este año, 4,7% en 2022 bajo escenario de vacunación rápida y eficaz). Fuente: FMI. Previsiones publicadas en enero de 2021.
- **Fuentes de riesgo:**
 - Duración de la pandemia,
 - Estructura financiera de las compañías y exposición al entorno económico
 - Riesgos asociados al contexto de tipos ultra-reducidos (*search for yield*).
- Consolidación de los **cambios en patrones de comportamiento de los agentes**: mayor digitalización, mayor participación directa en los mercados por parte de inversores minoristas
- Efectos del *brexit* sobre los mercados financieros
- Auge fenómeno *fintech* y *criptoactivos*

► Cumplimiento Plan de Actividades 2020

Se revisó el Plan de Actividades de 2020 en mayo para adaptarse a las nuevas necesidades derivadas de la pandemia

Se decidió mantener 33 de los 44 objetivos inicialmente planteados, se pospusieron 11 al siguiente ejercicio y se añadieron 2 nuevos objetivos

8 de los 11 objetivos pospuestos han sido incluidos en el Plan de Actividades 2021

*86% de cumplimiento
30 de 35 objetivos*

► Líneas estratégicas fijadas para 2021-2022

“Con la supervisión como prioridad, facilitar que los mercados contribuyan a una recuperación sostenible y digital”



Supervisión rigurosa basada en la protección de los inversores y en un mayor uso de los datos



Impulso de los mercados de capitales como fuente de financiación para la recuperación económica



Facilitar el papel del mercado de valores en la transición hacia una economía más sostenible e inclusiva



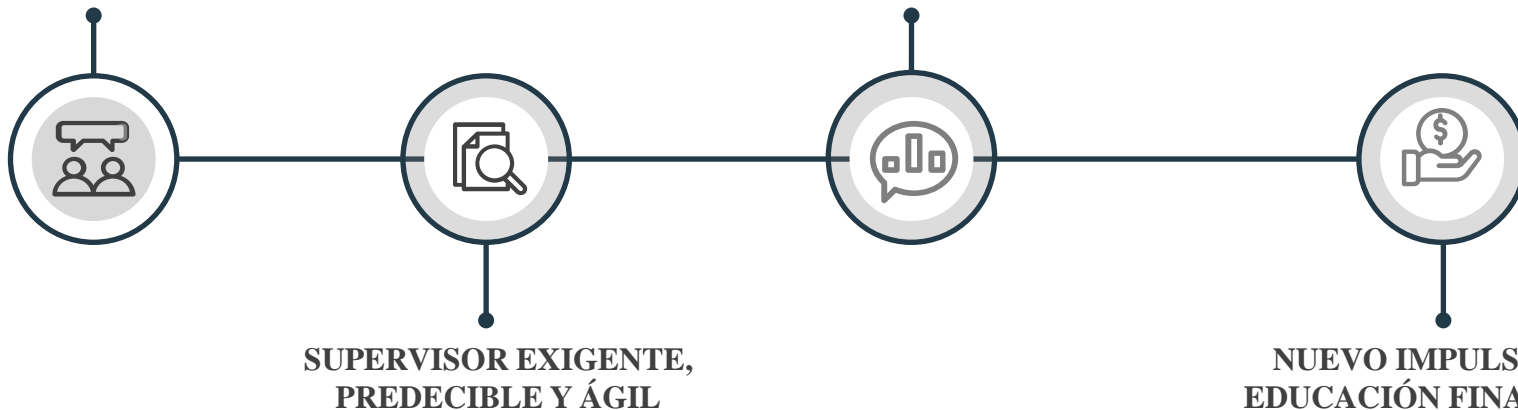
Fomento de los avances tecnológicos aplicados a los mercados de valores

► Supervisión rigurosa basada en la protección de los inversores y en un mayor uso de los datos



**PROTEGER LOS INTERESES
DE LOS INVERSORES**

**SUPERVISIÓN EFICAZ
BASADA EN EL USO
INTENSIVO DE DATOS**



► Impulso de los mercados de capitales como fuente de financiación para la recuperación económica



EFFECTOS Y RIESGOS DERIVADOS DE LA PANDEMIA

CONVERGENCIA SUPERVISORA EUROPEA



MÁS EMPRESAS, MÁS PYMES,
MÁS RENTA VARIABLE

► Facilitar el papel del mercado de valores en la transición hacia una economía más sostenible e inclusiva



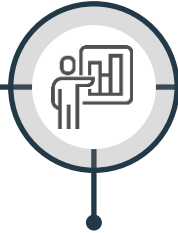
FACILITAR LA REORIENTACIÓN
DE LOS FLUJOS DE CAPITAL
HACIA INVERSIONES
SOSTENIBLES



GOBIERNO CORPORATIVO Y
DIVERSIDAD: VISIÓN A
LARGO PLAZO



FOMENTO DE LA TRANSPARENCIA
Y LA FIABILIDAD DE LA
INFORMACIÓN



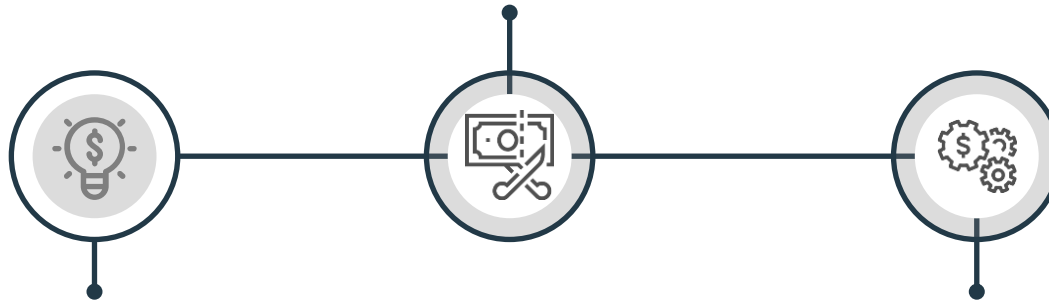
UNA CNMV MÁS SOSTENIBLE



► Fomento de los avances tecnológicos aplicados al sector financiero previniendo sus riesgos



CIBERSEGURIDAD








**FAVORECER LA INNOVACIÓN
FINANCIERA**

**UNA CNMV MÁS
DIGITAL**

Plan de Actividades 2021

► 1. Mejoras en el funcionamiento de la CNMV

Iniciativa	Línea
Plan estratégico de sistemas de información	
Puesta en marcha del <i>sandbox</i>	
Propuesta de actualización de Ley de tasas	
Panel de percepción del funcionamiento de la CNMV entre inversores, periodistas y otros usuarios de datos e información	
Avances en la política de consulta pública	

► 2. Supervisión de los mercados

Iniciativa

Línea

Código buenas prácticas para fomentar implicación a largo plazo de accionistas



Revisión horizontal del grado de cumplimiento de las Directrices de ESMA sobre Medidas Alternativas de Rendimiento (APM)



Análisis de información desglosada por emisores en relación con efectos del COVID-19



Cooperar con ESMA en el análisis de mejoras en el sistema de supervisión de la calidad de reporte de datos



► 3. Supervisión de los intermediarios financieros

Iniciativa

Línea

Criterios para la autorización a empresas de terceros países para prestar servicios de inversión a clientes profesionales en España sin sucursal



Guía técnica sobre la gestión y control de la liquidez de las IIC



Criterios sobre la aplicación de nueva normativa europea (ASG y fomento de la implicación a largo plazo de los accionistas)



Adaptación a la normativa de solvencia de las ESI



Revisión de los costes y comisiones de las IIC



► 4. Relaciones con inversores y otras partes interesadas

Iniciativa

Línea

Estudio sobre influencia de la crisis del COVID-19 en el comportamiento de los inversores minoristas



Estudio sobre la emisión y comercialización de productos financieros de carácter sostenible



Elaboración de recursos para la educación financiera en el ámbito de la fiscalidad de los diferentes productos de inversión



Nuevo Plan de Educación Financiera (2022-2025)



Circular sobre publicidad de criptoactivos



LÍNEAS ESTRATÉGICAS 2021-2022

PLAN DE ACTIVIDADES 2021

Rodrigo Buenaventura

Presidente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores